

ABSTRACT

This study aims to determine whether the exchange rate, Jakarta Composite Index (JCI/JSX Composite), the NYSE index, Nikkei, Hang Seng and STI indices significantly affect the stock price of PT. Telekomunikasi Indonesia, Tbk in the period July 1, 2013 - June 30, 2014. the variables in this study are: (1) the dependent variable: the price of its shares, and (2) the independent variables: the exchange rate, Composite Stock Price Index (CSPI), the NYSE index, Nikkei, Hang Seng and STI indices. The method of analysis used in this study is the method of multiple linear regression analysis with SPSS version 16.0. In testing the hypothesis using secondary data obtained from historical reports of the exchange rate and the closing share price historical reporting the period 1 July 2013-30 June 2014. The data used are time series (time series data). The results of this study indicate that the majority of research data qualifies classical assumption. Effect of free variables (exchange rate, Composite Stock Price Index (CSPI), the NYSE index, Nikkei, Hang Seng Index and the index STI) on the dependent variable (the price of its shares) simultaneously show a significant effect on the price of its shares, while in partial exchange rate, Composite Stock Price Index (CSPI), the Hang Seng Index significant positive effect, Nikkei significant negative effect on the price of its shares. While the NYSE index and STI indices had no influence on the price of its shares.

Keywords: exchange rate, JCI, NYSE, Nikkei, Hang Seng, STI and Telkom's share price.

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah kurs nilai tukar, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), indeks NYSE, indeks Nikkei, Indeks Hang Seng dan indeks STI berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham PT. Telekomunikasi Indonesia, Tbk pada periode 1 Juli 2013 – 30 Juni 2014. Variabel dalam penelitian ini adalah: (1) variabel dependen: harga saham Telkom, dan (2) variabel independen: kurs nilai tukar, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), indeks NYSE, indeks Nikkei, Indeks Hang Seng dan indeks STI. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis regresi linear berganda melalui program SPSS versi 16.0. Dalam melakukan pengujian hipotesis menggunakan *secondary data* yang diperoleh dari laporan historis kurs nilai tukar dan laporan historis harga penutupan saham periode 1 Juli 2013 – 30 Juni 2014. Jenis data yang digunakan adalah *time series* (data runtut waktu). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa sebagian besar data penelitian memenuhi syarat uji asumsi klasik. Pengaruh antara variabel bebas (kurs nilai tukar, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), indeks NYSE, indeks Nikkei, Indeks Hang Seng dan indeks STI) terhadap variabel terikat (harga saham Telkom) secara simultan menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap harga saham Telkom, sedangkan secara parsial variabel kurs nilai tukar, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Indeks Hang Seng berpengaruh positif signifikan, indeks Nikkei berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham Telkom. Sedangkan indeks NYSE dan indeks STI tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham Telkom.

Kata Kunci: kurs nilai tukar, IHSG, NYSE, Nikkei, Hang Seng, STI dan harga saham Telkom.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PENYERTAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRACT	viii
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Pembatasan Masalah	4
1.3 Identifikasi Masalah	5
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Kegunaan Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	9
2.1 Kajian Pustaka	9
2.1.1 Manajemen Keuangan	9
2.1.2 Analisis Saham	10
2.1.2.1 Harga Saham	11
2.1.2.2 Analisis Fundamental	13
2.1.2.3 Makroekonomi	19

2.2 Rerangka Teoritis	22
2.3 Rerangka Pemikiran	24
2.4 Penelitian Terdahulu	26
2.5 Pengembangan Hipotesis dan Hipotesis	29
2.6 Model Penelitian	31
 BAB III METODE PENELITIAN	 32
3.1 Jenis Penelitian	32
3.2 Objek Penelitian	33
3.3 Definisi Operasional Variabel	33
3.4 Teknik Pengumpulan Data	36
3.5 Metode Analisis Data	37
3.5.1 Uji Asumsi Klasik	38
3.5.2 Pengujian Model	41
 BAB IV HASI PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	 46
4.1 Hasil Penelitian	46
4.1.1 Kurs Valuta Asing	46
4.1.2 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	47
4.1.3 Indeks NYSE	48
4.1.4 Indeks Nikkei	49
4.1.5 Indeks Hang Seng	50
4.1.6 Indeks STI	51
4.1.7 Harga Saham Telkom	52
4.1.8 Uji Asumsi Klasik	52
4.1.8.1 Uji Normalitas	52
4.1.8.2 Uji Multikolinearitas	53

4.1.8.3 Uji Heteroskedastisitas	55
4.1.8.4 Uji Autokorelasi	57
4.1.9 Hasil Pengujian Hipotesis Penelitian	58
4.1.9.1 Uji F	59
4.1.9.2 Uji T	60
4.1.9.3 Koefisien Determinasi	64
4.2 Pembahasan	65
4.2.1 Pengaruh Kurs Nilai Tukar, Indeks Saham Gabungan (IHSG), Indeks NYSE, Indeks Nikkei, Indeks Hang Seng dan Indeks STI terhadap Harga Saham Telkom	65
4.2.2 Pengaruh Kurs Nilai Tukar terhadap Harga Saham Telkom	66
4.2.3 Pengaruh Indeks Saham Gabungan (IHSG) terhadap Harga Saham Telkom	67
4.2.4 Pengaruh Indeks NYSE terhadap Harga Saham Telkom	68
4.2.5 Pengaruh Indeks Nikkei terhadap Harga Saham Telkom	69
4.2.6 Pengaruh Kurs Indeks Hang Seng terhadap Harga Saham Telkom .	70
4.2.7 Pengaruh Indeks STI terhadap Harga Saham Telkom	70
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	72
5.1 Simpulan	72
5.2 Implikasi Manajerial	73
5.3 Keterbatasan dan Saran	74
5.3.1 Keterbatasan	74
5.3.2 Saran	75

DAFTAR PUSTAKA	77
LAMPIRAN	81
CURRICULUM VITAE (Daftar Riwayat Hidup)	115

DAFTAR TABEL

NOMOR	HALAMAN
2.1 Ringkasan Hasil Penelitian Terdahulu	26
3.1 Definisi Operasional Variabel	33
3.2 Kriteria Multikolinearitas	39
4.1 Lampiran 1 Data Harga Saham Telkom	81
4.2 Lampiran 2 Data Kurs Tengah Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar US	85
4.3 Lampiran 3 Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	90
4.4 Lampiran 4 Data Indeks NYSE	94
4.5 Lampiran 5 Data Indeks Nikkei	98
4.6 Lampiran 6 Data Indeks Hang Seng	102
4.7 Lampiran 6 Data Indeks STI	107
4.8 Uji Normalitas	53
4.9 Uji Multikolineritas	54
4.10 Uji Heteroskedasitas	56
4.11 Uji Autokorelasi	57
4.12 Hasil Perhitungan Uji Simultan	59
4.13 Hasil Perhitungan Uji Parsial	60
4.14 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	64

DAFTAR GAMBAR

NOMOR	HALAMAN
2.1 Rerangka Teoritis	23
2.2 Rerangka Pemikiran	24
2.3 Model Penelitian	32

DAFTAR LAMPIRAN

	HALAMAN
Lampiran 1 Data Harga Saham Telkom	81
Lampiran 2 Data Kurs Tengah Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar US	85
Lampiran 3 Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	90
Lampiran 4 Data Indeks NYSE	94
Lampiran 5 Data Indeks Nikkei	98
Lampiran 6 Data Indeks Hang Seng	102
Lampiran 6 Data Indeks STI	107
Lampiran 8 Hasil Pengolahan Data Uji Normalitas (tabel 4.8)	111
Lampiran 9 Hasil Pengolahan Data Uji Multikolineritas (tabel 4.9)	111
Lampiran 10 Hasil Pengolahan Data Uji Heteroskedasitas (tabel 4.10)	112
Lampiran 11 Hasil Pengolahan Data Uji Autokorelasi (tabel 4.11)	112
Lampiran 12 Hasil Pengolahan Data Uji F/Uji Simultan (tabel 4.12)	113
Lampiran 13 Hasil Pengolahan Data Uji T/Uji Parsial (tabel 4.13)	113
Lampiran 14 Hasil Pengolahan Data Uji Koefisien Determinasi (R^2) (tabel 4.14)	114